

## กองทุนเปิดกรุงไทยหุ้นทุนปันผล

ความเสี่ยงระดับ 6



### ปัจจัยสนับสนุน

- การปรับตัวลดลงอย่างมากของหุ้นไทยปี 2566 ประกอบกับแรงขายของนักลงทุนต่างชาติต่อเนื่องตลอดทั้งปี ทำให้ราคาหุ้นจำนวนมากมีราคาต่ำกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐานและอยู่ในระดับที่น่าสนใจสำหรับการลงทุนหุ้นในระยะยาว
- วัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นของสหรัฐที่มีแนวโน้มว่าจะสิ้นสุดไปแล้ว และอัตราดอกเบี้ยน่าจะปรับลงได้ในปี 2567 ส่งผลให้เกิดการย้ายเม็ดเงินลงทุนเข้าลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ การท่องเที่ยว และมาตรการลดภาระค่าใช้จ่ายของประชาชนของรัฐบาล เช่น นโยบายฟรีวีซ่าถาวรให้แก่นักท่องเที่ยวจีน มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจลดหย่อนภาษี (Easy e-Receipt)

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

### ปัจจัยเสี่ยง

- สถานการณ์การเมืองต่างประเทศ ความขัดแย้งทางภูมิศาสตร์การเมือง การสู้รบระหว่างกลุ่มฮามาสกับอิสราเอล สงครามระหว่างยูเครนกับรัสเซีย การเลือกตั้งในไต้หวัน สถานการณ์การสู้รบระหว่างกองทัพเมียนมาร์กับกลุ่มต่อต้าน
- ปัจจัยการเมืองภายในประเทศ การพิจารณาของคณะกรรมการกฤษฎีกาตีความร่าง พ.ร.บ.กู้เงิน 500,000 ล้านบาท เพื่อโครงการดิจิทัลวอลเลต
- ความพยายามผลักดันนโยบายของรัฐบาลและมาตรการลดภาระค่าใช้จ่ายของประชาชนของรัฐบาลทยอยประกาศออกมาอย่างต่อเนื่อง อาจกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของหุ้นเฉพาะตัวและกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น หุ้นในกลุ่มพลังงาน กลุ่มโรงไฟฟ้าและกลุ่มสาธารณูปโภค เป็นต้น

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

### ภาพรวมกองทุน KTSF

- กองทุนปรับตัวลงเล็กน้อย -2.88% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา และมีผลตอบแทนเหนือกว่าดัชนีวัด (SET TRI)
- กองทุนมีการปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล เช่น กลุ่มค้าปลีก กลุ่มท่องเที่ยว
- กองทุนมีการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนระยะสั้นในหุ้นที่มีการปรับตัวลงแรง (Laggard Stocks) หรือหุ้นที่มีภาวะขายมากเกินไป (Oversold) ภายหลังที่ดัชนีมีการปรับตัวลงอย่างมาก
- เน้นลงทุนหุ้นที่มีผลการดำเนินงานมั่นคง มีกระแสเงินสดสม่ำเสมอ มีความสามารถในการจ่ายเงินปันผลท่ามกลางปัจจัยกดดันจากต่างประเทศ

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

### คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

#### ระยะสั้น Slightly Positive ↗

หุ้นไทยมีการปรับฐานลงอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา และมีมูลค่าที่ถูกลดพอสมควร ประกอบกับบริบทของตลาดอยู่ในช่วงวัฏจักรของดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มอยู่ในช่วงปรับตัวลง การลงทุนระยะสั้นจึงมีความน่าสนใจมากขึ้นกว่าเดิม และด้วยกลยุทธ์ที่ผู้จัดการกองทุนเน้นอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งเป็นการบริหารแบบเชิงรุก (active) ประกอบกับวางน้ำหนักแบบ Core and Satellite Portfolio นั้น ก็มีแนวโน้มที่จะช่วยลดความผันผวนและเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มได้

#### ระยะยาว Positive ↑

ด้วย Valuation ที่ค่อนข้างถูก และ downside ค่อนข้างจำกัด การลงทุนระยะยาวจึงน่าสนใจ



ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

## นโยบายการลงทุนของกองทุน KTSF

กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยเน้นลงทุนในหุ้นสามัญที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคง และให้ผลตอบแทนที่ดี กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) แต่จะไม่ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structure Note)

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

## กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน KTSF

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน เน้นการกระจายการลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง มี Valuation ที่เหมาะสม และมีกระแสเงินสดที่ดีสม่ำเสมอ เป็น Core Portfolio ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนที่ช่วยให้กองทุนมีความผันผวนของผลตอบแทนที่ไม่สูงนักในสภาวะที่ตลาดหุ้นไทยและทั่วโลกมีความผันผวนสูงจากปัจจัยดอกเบี้ยและความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ นอกจากนี้ กองทุนยังจัดสรรเงินบางส่วนเพื่อลงทุนเป็น Satellite Portfolio เพื่อใช้การจับจังหวะการลงทุนและใช้การลงทุนตามที่มีการลงทุนในแต่ละช่วงเวลาเพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่ม

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

## ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTSF (สิ้นสุด ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี <sup>1</sup>	ย้อนหลัง 3 ปี <sup>1</sup>	ย้อนหลัง 5 ปี <sup>1</sup>	ย้อนหลัง 10 ปี <sup>1</sup>	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน <sup>1</sup>
KTSF	-11.68	-2.88	-3.57	-11.68	3.04	0.56	3.47	7.64
Benchmark	-12.73	-3.44	-4.79	-12.73	2.09	1.01	4.03	8.33

## ความผันผวน (Standard Deviation)

KTSF	10.65	11.45	10.41	10.65	10.90	16.16	14.50	18.17
Benchmark	11.74	13.23	11.74	11.74	11.62	16.65	14.60	18.35

<sup>1</sup> %ต่อปี

Benchmark = อัตราผลตอบแทนรวมจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET TRI)

\* การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน\*

## ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก



5.93%



5.57%



5.38%



5.05%



5.01%

## การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม

27.37%  
บริการ

20.28%  
ทรัพยากร

15.99%  
ธุรกิจการเงิน

12.53%  
เทคโนโลยี

11.05%  
อสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้าง

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก



รายละเอียดกองทุน

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 ทด 9  
www.ktam.co.th สนาครกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน